

BNDES e o Financiamento para Indústrias Ferroviárias no Brasil




Demian Fiocca

Presidente do BNDES

**Apresentação para a Associação Nacional dos Transportadores Ferroviários
Brasília, 7 de junho de 2006**

Estrutura

- 
- 1. Avanços recentes do sistema ferroviário no Brasil.**
 - 2. Atuação do BNDES no setor.**
 - 3. Ações do BNDES no financiamento à aquisição de vagões.**

1. Avanços recentes em ferrovias

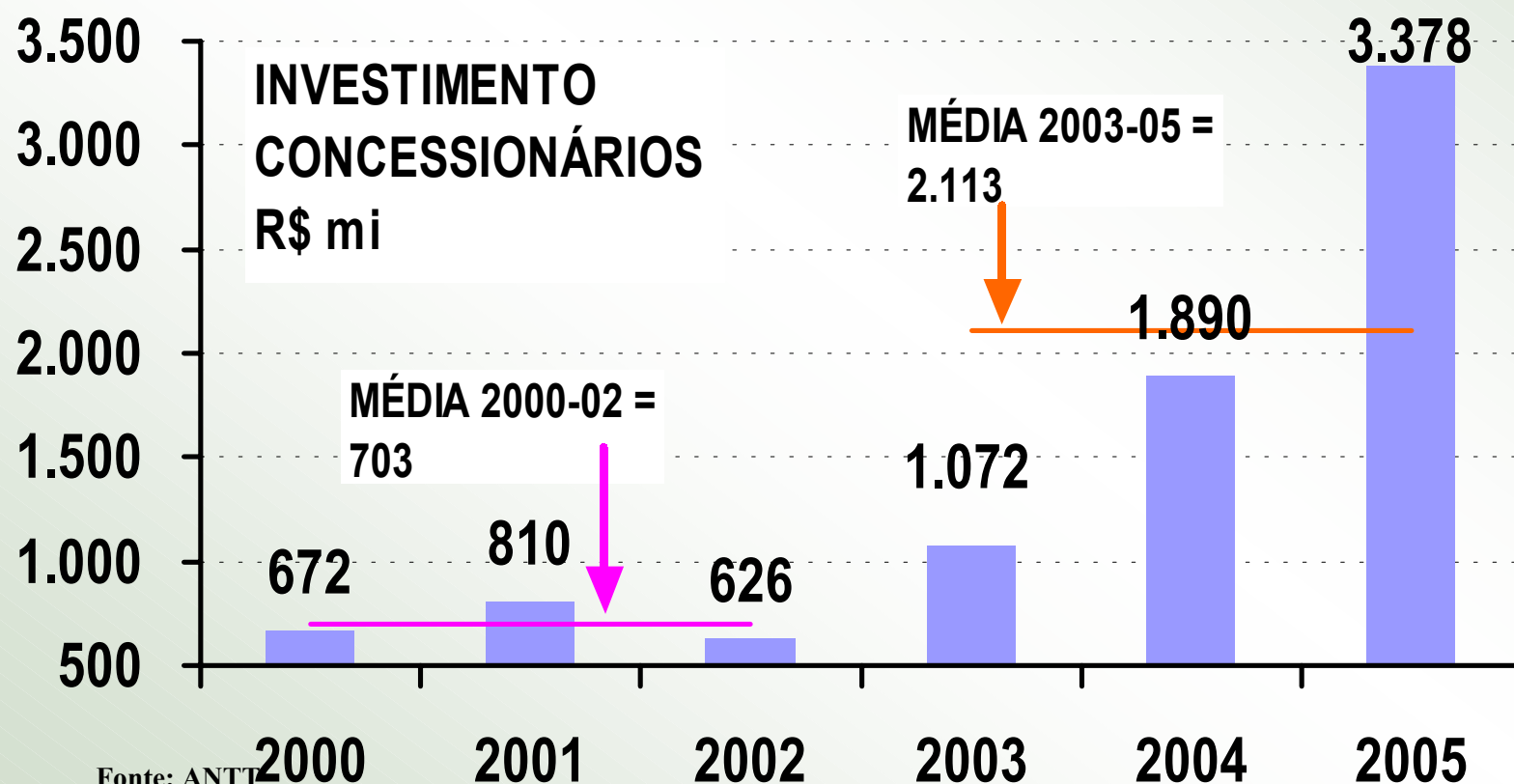
DIRETRIZES DO GOVERNO FEDERAL:

- ✓ Integrar e adequar as ferrovias
- ✓ Reconstituir os corredores operacionais de transportes
- ✓ Atender às exportações e à demanda interna
- ✓ Fortalecimento empresarial das concessões;
- ✓ Fiscalização do desempenho das concessionárias;
- ✓ Melhora no transporte de passageiros.



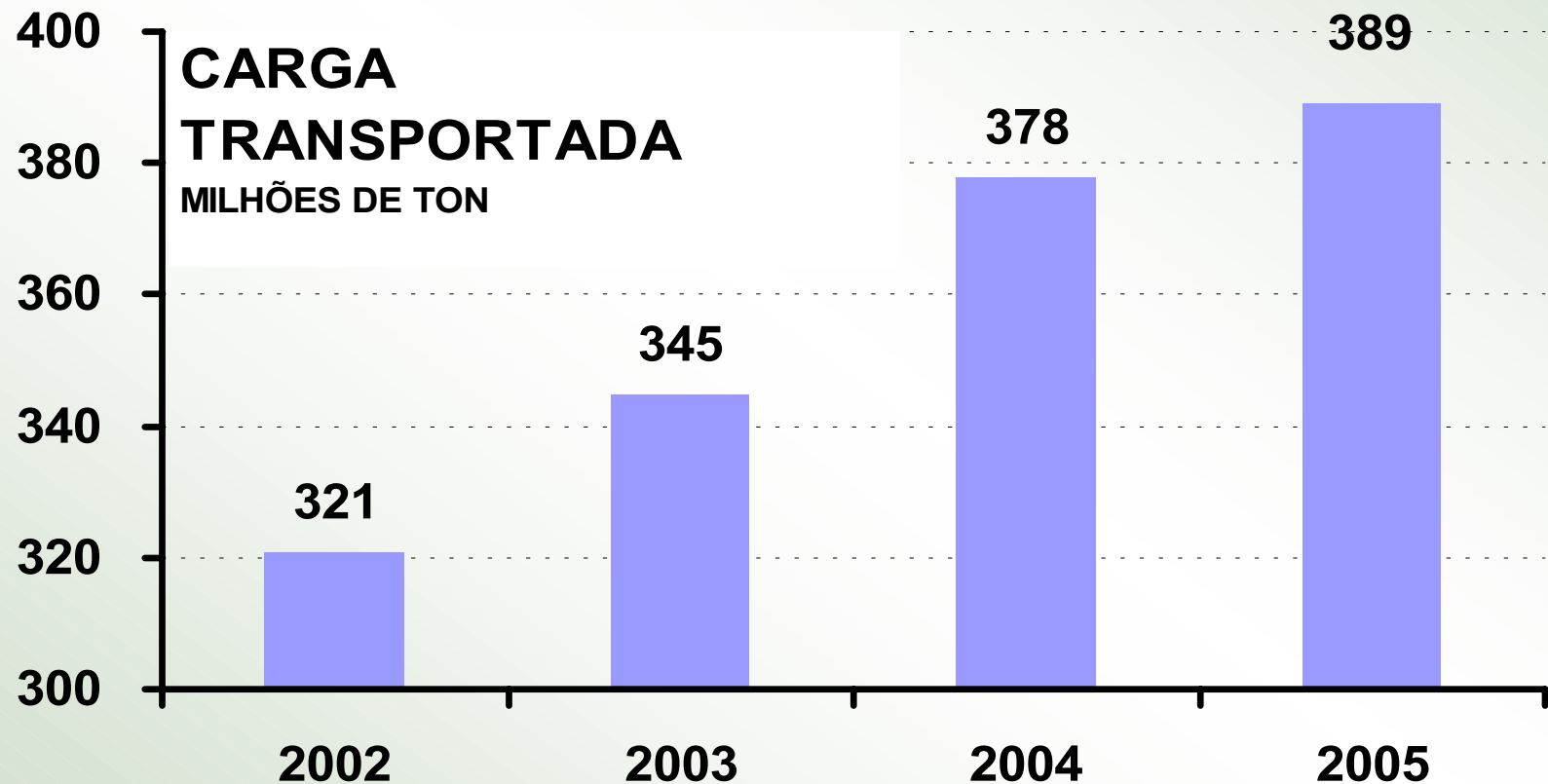
1. Avanços recentes em ferrovias

O sucesso do Brasil nas exportações, a melhoria do ambiente regulatório, com solução de algumas pendências, e algumas reestruturações levaram a um novo patamar de investimentos



1. Avanços recentes em ferrovias

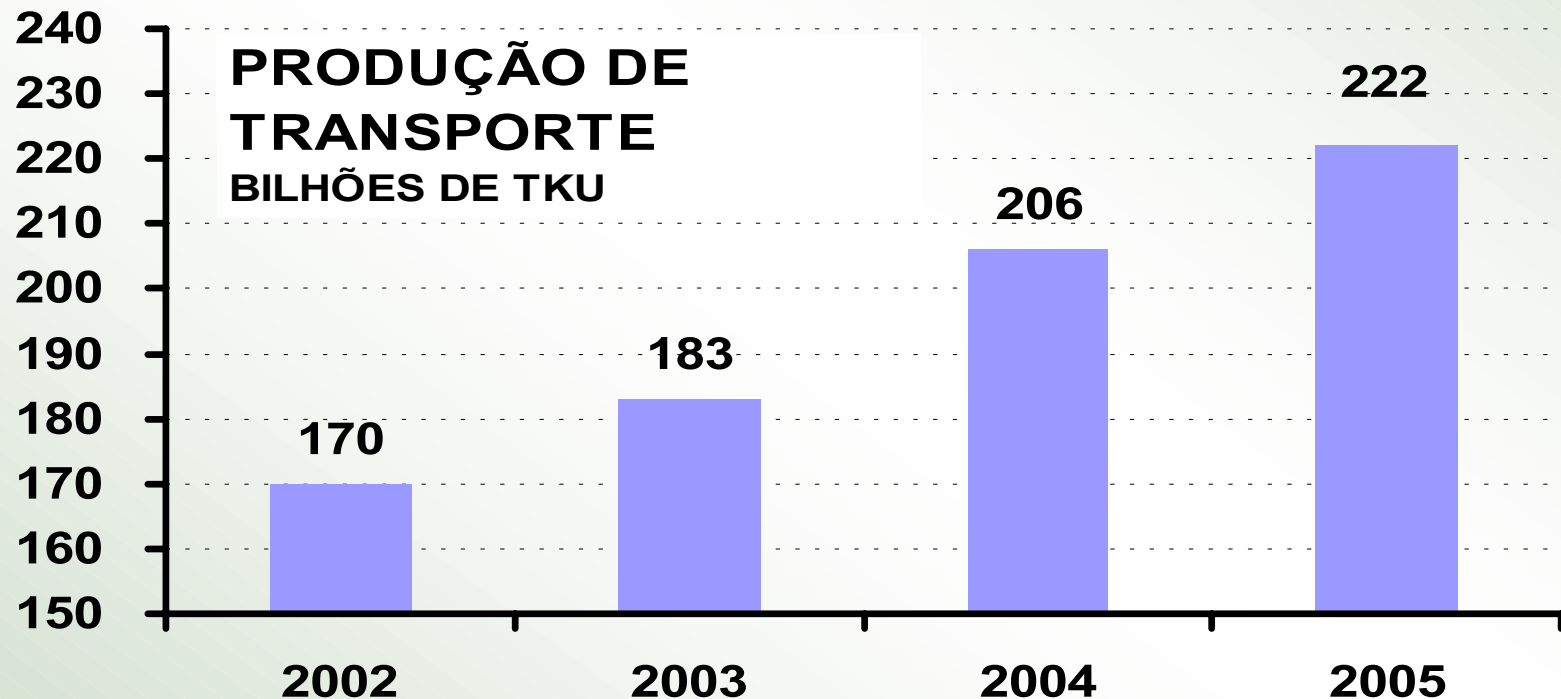
A carga transportada cresceu a 6,6% ao ano no triênio 2003-05



Fonte: ANTT

1. Avanços recentes em ferrovias

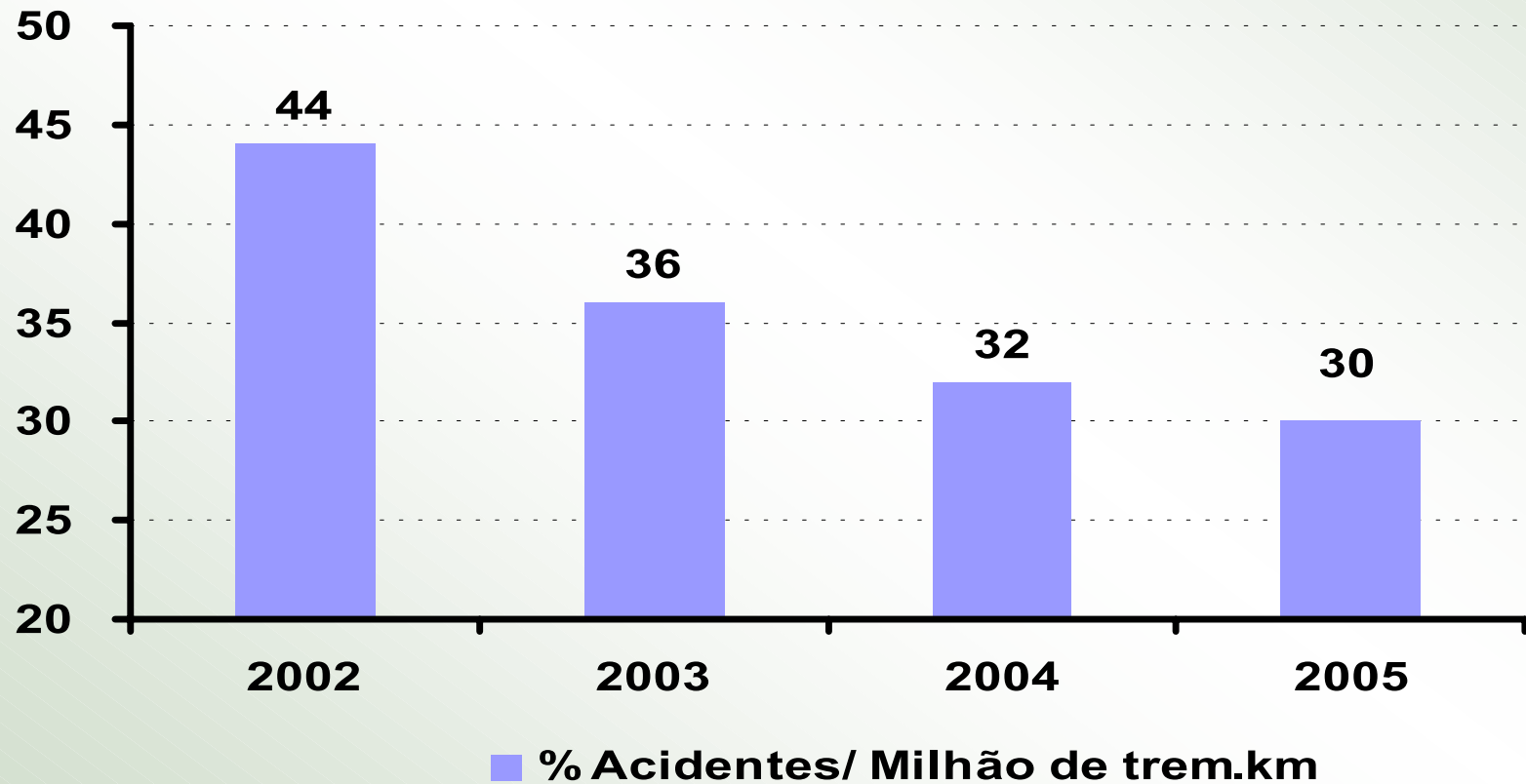
A produção de transporte no triênio 2003-2005 cresceu a 9,3% ao ano



Fonte: ANTT

1. Avanços recentes em ferrovias

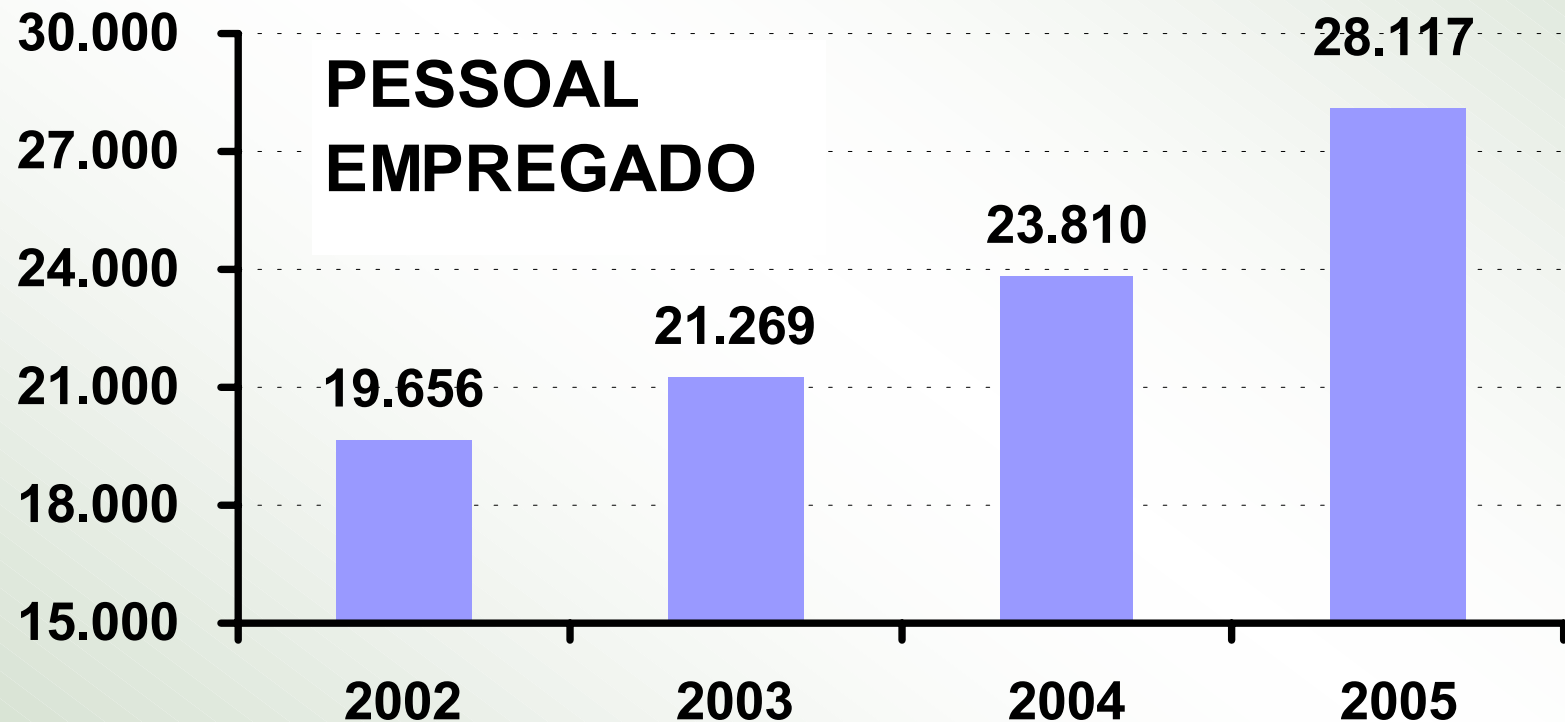
O crescimento foi acompanhado pela melhoria na qualidade dos serviços: redução no índice de acidentes em mais de 30%



Fonte: ANTT

1. Avanços recentes em ferrovias

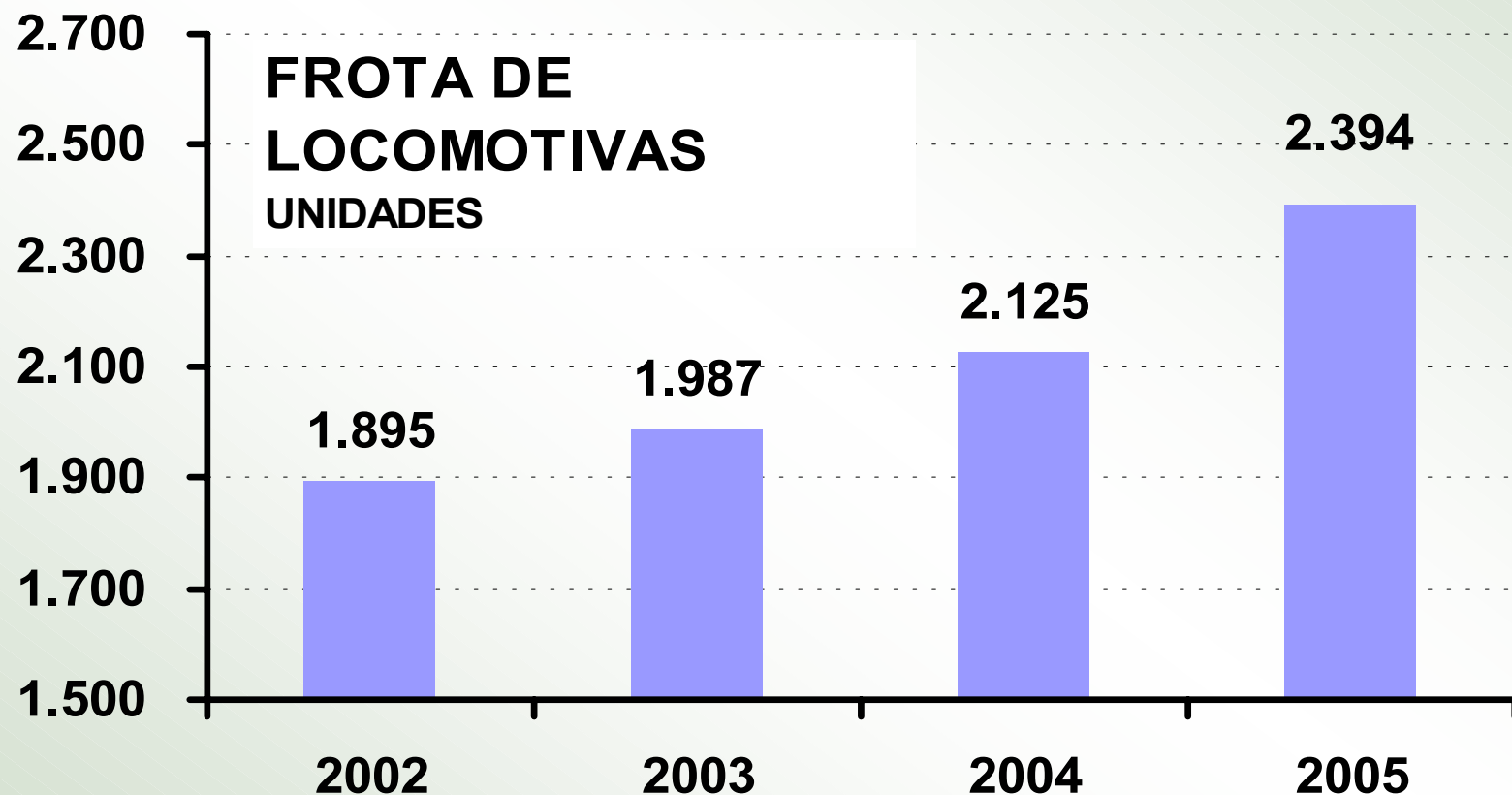
O emprego vem crescendo ainda mais rápido
12,7% ao ano entre 2002 e 2005



Fonte: ANTT

1. Avanços recentes em ferrovias

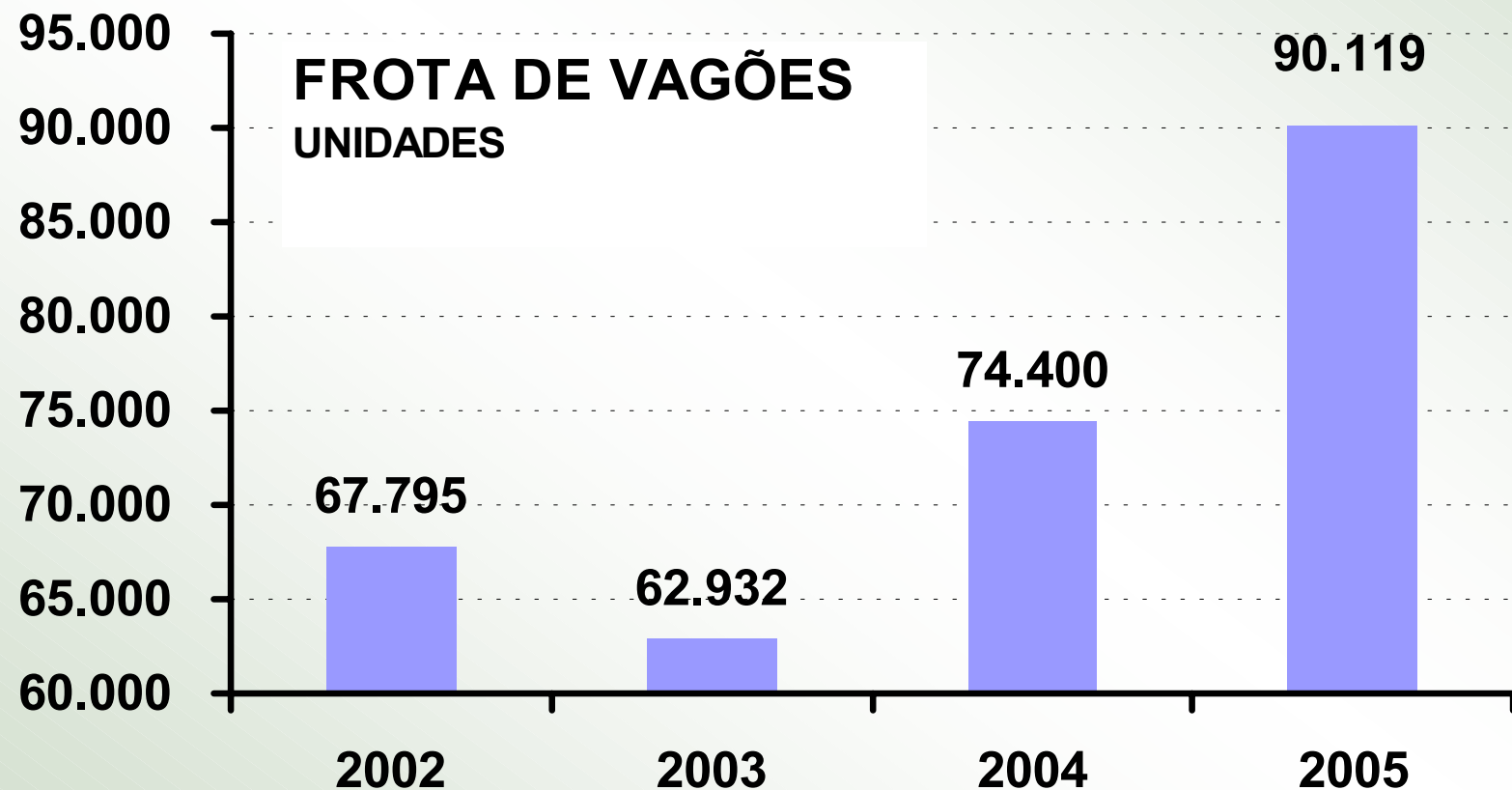
A frota de locomotivas cresceu 26,3% em 3 anos



Fonte: ANTT

1. Avanços recentes em ferrovias

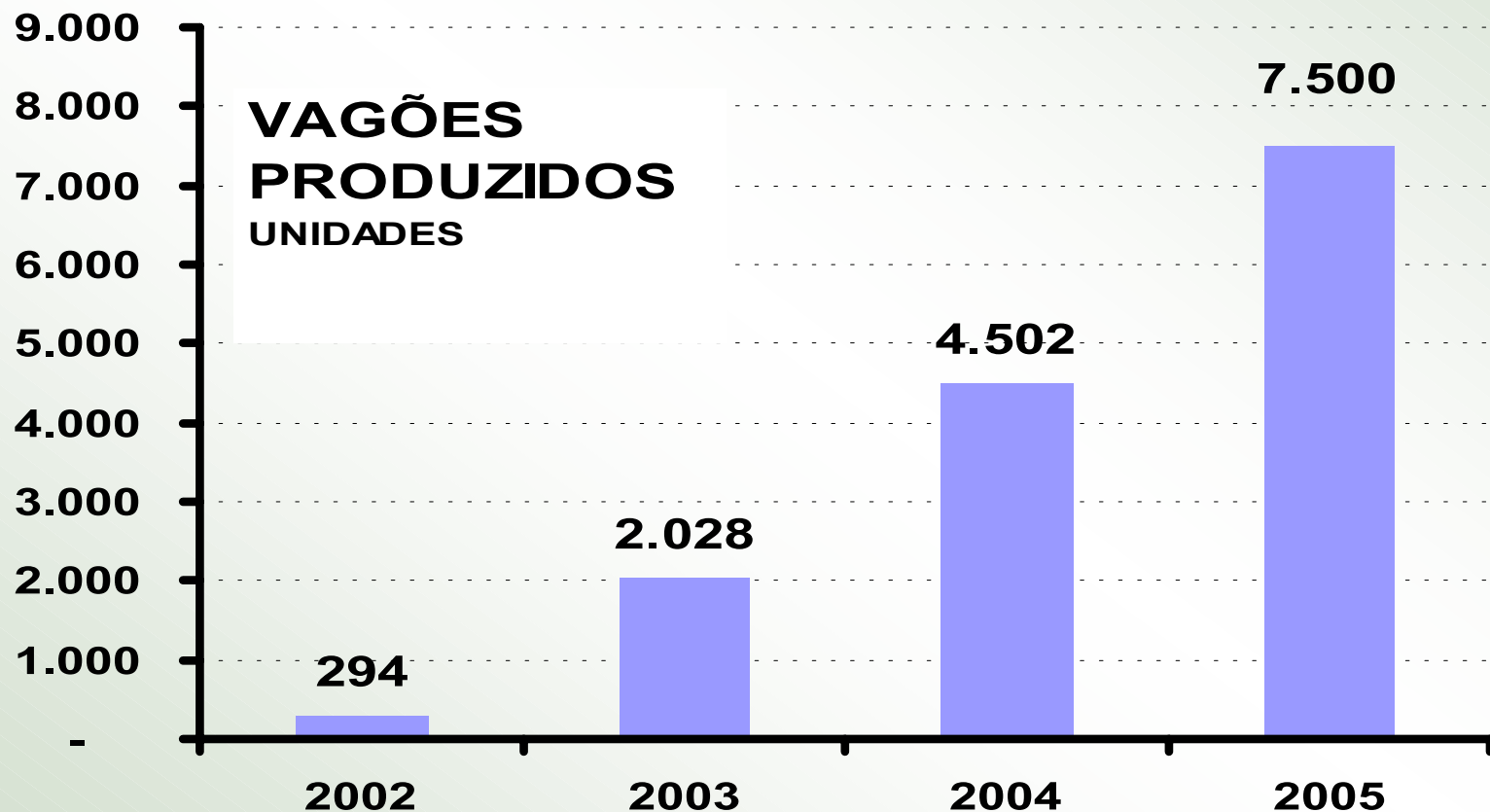
O investimento em vagões foi ainda maior
A frota cresceu 33% entre 2002 e 2005



Fonte: ANTT

1. Avanços recentes em ferrovias

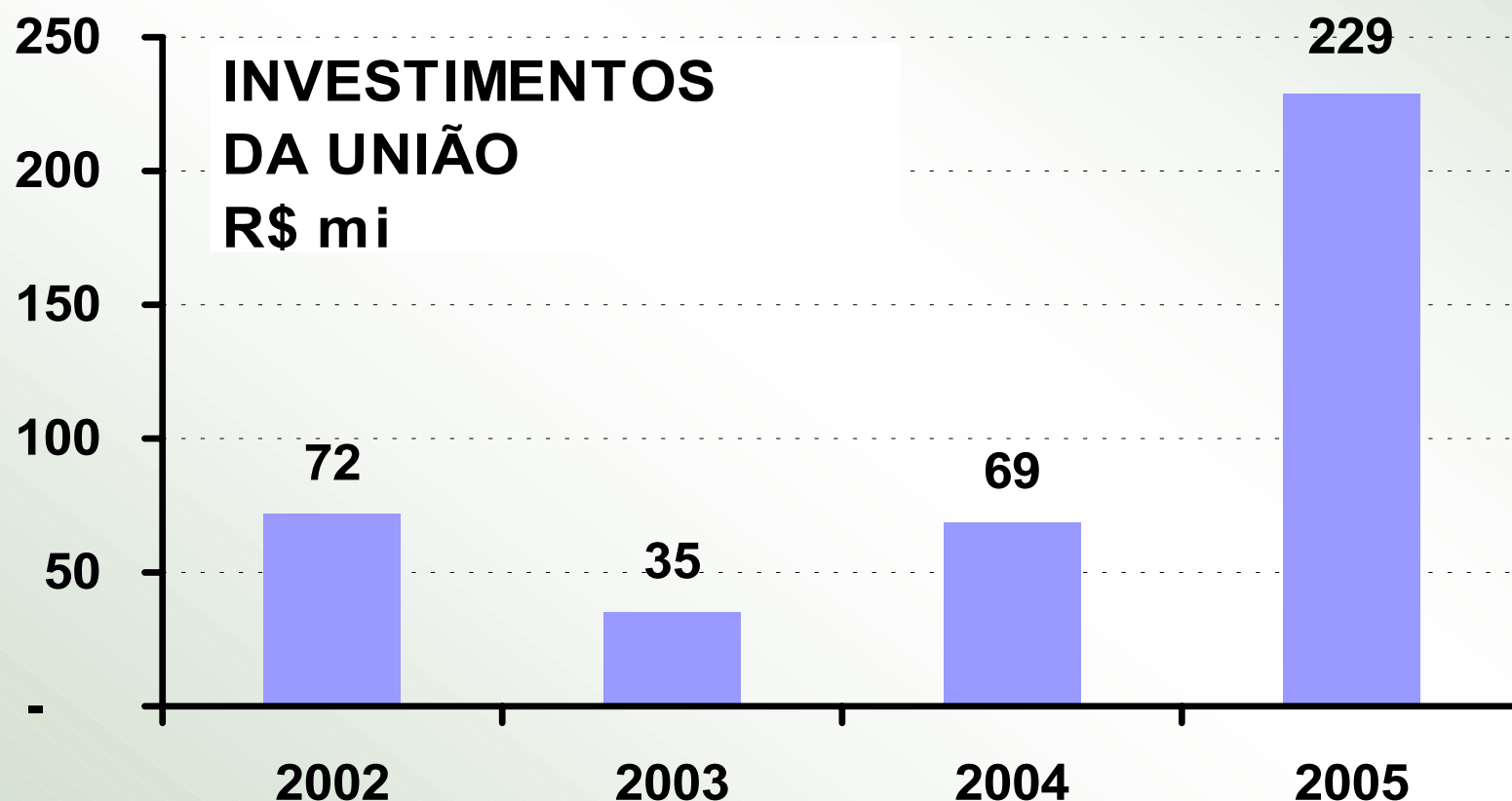
A indústria ferroviária renasceu: a produção de vagões em 2005 foi 25 vezes maior que em 2002



Fonte: ANTT

1. Avanços recentes em ferrovias

Os investimentos públicos também cresceram. Entre 2002-05, a União triplicou seus gastos com ampliação e eliminação de pontos críticos na malha



Fonte: ANTT

1. Avanços recentes em ferrovias

INVESTIMENTOS EM EXPANSÃO: FERROVIA TRANSNORDESTINA

Investimento total estimado em cerca de R\$ 4,5 bilhões

Recursos do BNDES, CSN, Finor e FDNE.



1. Avanços recentes em ferrovias

INVESTIMENTOS EM EXPANSÃO: FERROVIA NORTE-SUL

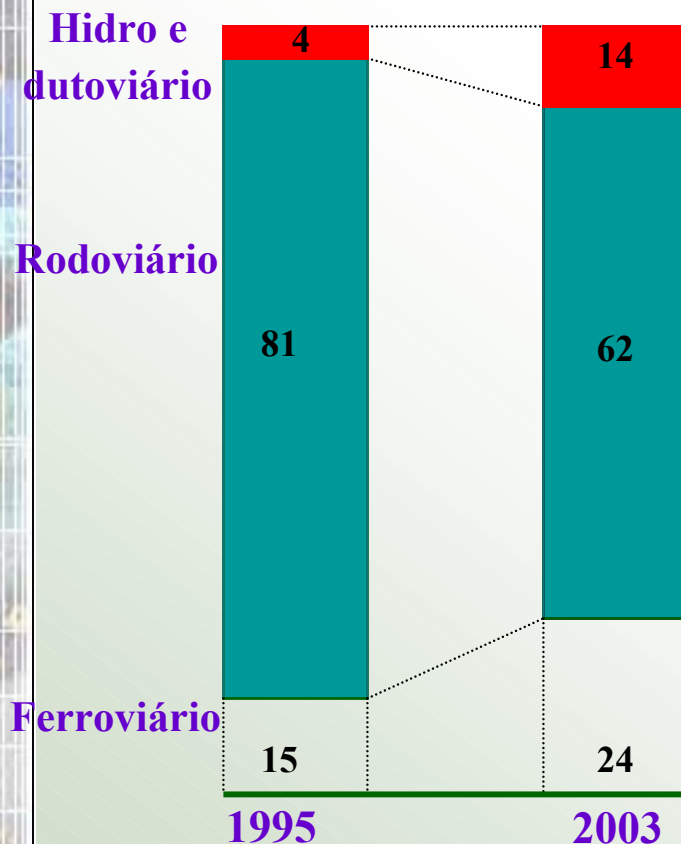
Projeto com 1.550 km para o escoamento da produção agrícola do Mato Grosso, Tocantins, Maranhão, Piauí, Goiás e oeste da Bahia.



1. Avanços recentes em ferrovias

Ferrovias cresceram, mas podem crescer mais ainda

Distribuição do Transporte de cargas
% do total em TKU



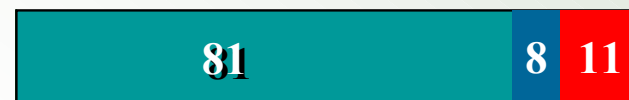
Comparativo Internacional

Matriz de transporte

2002, %



Rússia



Canadá



Austrália



EUA



China



Brasil***

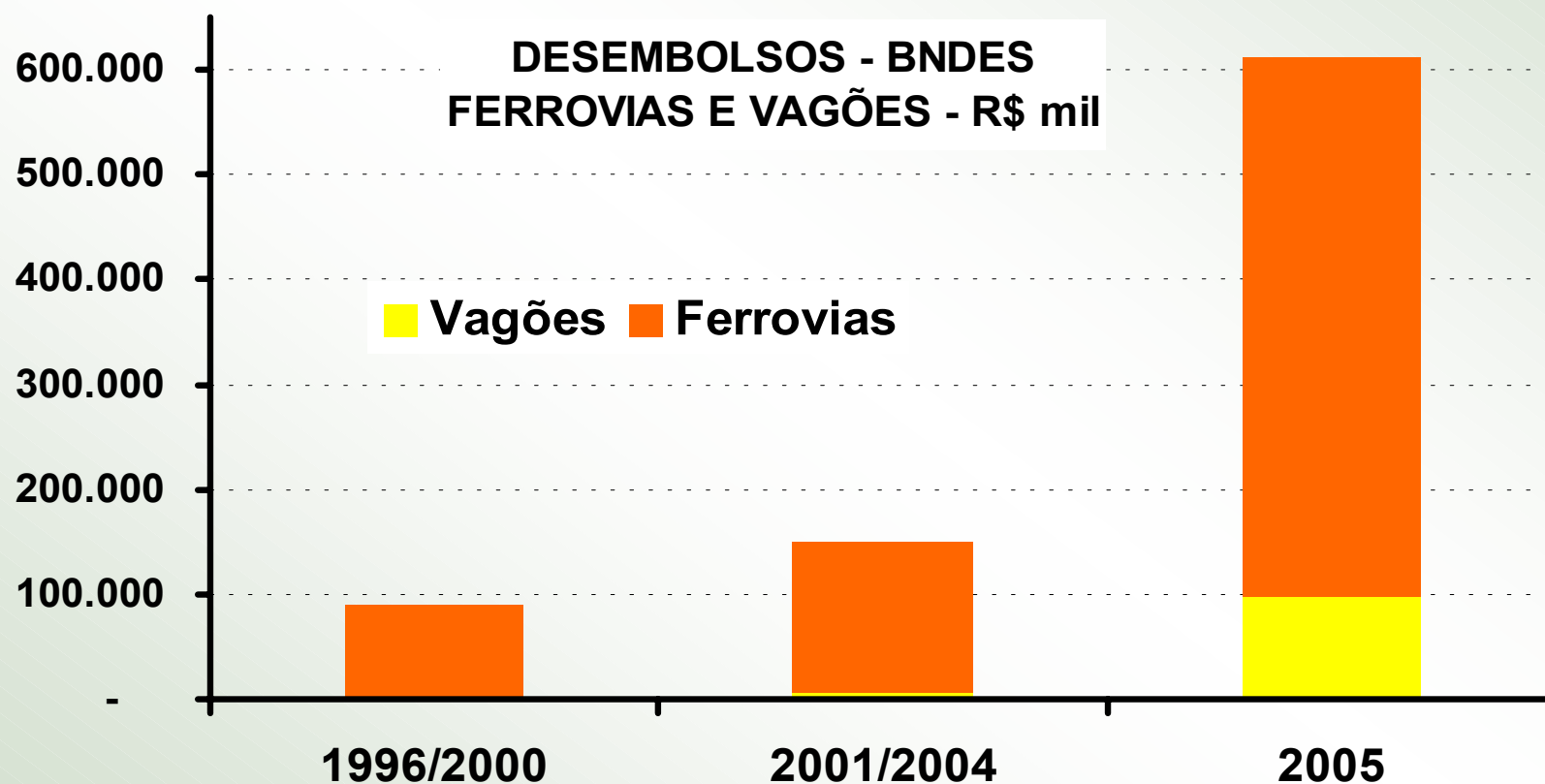


México



2. Atuação do BNDES

Os desembolsos do BNDES alcançam novo patamar em 2005, superando os desembolsos para rodovias.



2. Atuação do BNDES

- ✓ **Previsão de liberação para projetos ferroviários em 2006: R\$ 1,2 bilhão;**
- ✓ **Também existe necessidade de maior velocidade nos quase 29 mil km de trilhos nacionais;**

Em R\$ mil

CARTEIRA DA AIE

Ferrovias	
Contratadas	519.045
Aprovadas	900.000
Enquadradas	49.998
Perspectiva	171.660
TOTAL:	1.640.703

Vagões	
Contratadas	99.129
Aprovadas	52.288
Análise	115.309
Perspectiva	159.800
TOTAL:	426.526

2. Atuação do BNDES

✓ Até 2010 os investimentos totais nas ferrovias somam cerca de R\$ 2,3 bi ao ano.

	2006		2007		2008		2009		2010	
FERROVIAS:	<i>Invest.</i>	<i>Desemb.</i>	<i>Invest.</i>	<i>Desemb.</i>	<i>Invest.</i>	<i>Desemb.</i>	<i>Invest.</i>	<i>Desemb.</i>	<i>Invest.</i>	<i>Desemb.</i>
em andamento	1.724	682	1.261	135	1.216	109	897	75	-	-
em perspectiva	733	598	1.690	1.373	1.790	1.453	1.390	1.133	590	484

Em R\$ milhões

2. Atuação do BNDES

- REESTRUTURAÇÃO DA BRASIL FERROVIAS:

- Troca das ações do BNDES na Brasil Ferrovias por ações da ALL, empresa Nível 2 da Bovespa
- O BNDES passa a ter 12,8% do capital total da ALL.
- Transporte acima de 40 milhões de toneladas de grãos em 2007

- APOIO À ALL NA ABERTURA DE CAPITAL (junho de 2004);



Brasil Ferrovias

Reestruturação da Brasil Ferrovias teve sucesso examinada sob todas as perspectivas:

- **Empresa foi recuperada: R\$ 200 milhões foram investidos até agora; mais R\$ 2 bilhões planejado até 2010.**
- **Importante recuperação de créditos do BNDES e da União R\$ 1,7 bilhão do BNDES, dos quais 1,2 bilhão lançado a prejuízo, e R\$ 400 milhões em débitos com a União.**
- **BNDES teve ainda um significativo ganho financeiro em sua participação de capital: R\$ 150 milhões em menos de um ano, equivalente a TJLP + 34% a.a.**



2. Atuação do BNDES

O BNDES TEM ATUADO EM TODAS AS FRENTES:

I) Com usuários do transporte ferroviário:

- Financiando a aquisição de material rodante destinado à locação aos concessionários;
- Financiando a reforma de material rodante usado destinado à locação aos concessionários.

II) Com empresas locadoras de material rodante:

- Financiando a aquisição de vagões para locação;
- Promovendo a expansão do segmento.



2. Atuação do BNDES

III) Com a Indústria Fornecedora de Material Rodante:

- Acompanhando o desenvolvimento da oferta e buscando solução aos obstáculos setoriais;
- Participando do capital para a expansão.

IV) Com os Concessionários:

- Viabilizando investimentos estratégicos, com linhas de crédito de alta prioridade.
- Atuando de maneira pró-ativa em re-estruturações, quando necessário.
- Atuando de maneira pró-ativa na estruturação de operações complexas.



2. Atuação do BNDES

Fomento Regional e Gargalos Logísticos:

A nova política operacional do BNDES privilegia investimentos destinados às seguintes finalidades:

- ✓ **Eliminação de passagem em nível em ambientes urbanos**
- ✓ **Redução das invasões à faixa de domínio**
- ✓ **Contorno de cidades**
- ✓ **Melhoria no acesso aos portos**
- ✓ **Investimentos no Norte e Nordeste.**



2. Atuação do BNDES

Condições de Crédito

✓ PRAZO:

Em média 10 anos, sendo até 15 anos para os gargalos logísticos

✓ JUROS:

TJLP + spread de risco + 1,5%^{aa} (média)

TJLP + spread de risco + 0,0%^{aa} (gargalos)

✓ PRAZO DE CARÊNCIA:

prazo de implantação + 6 meses




3. Financiamento à aquisição de vagões

Diagnóstico

- ✓ **Desempenho da economia e expansão das exportações conduziu a um aumento na carga transportada por ferrovias.**
- ✓ **Aceleração de investimentos no setor a partir de 2003.**
- ✓ **O crescimento no volume de carga transportada, requereu a aquisição de novos vagões.**



3. Financiamento à aquisição de vagões

- 
- ✓ **Atuação com diversos instrumentos:**
 - ✓ **Empréstimos diretos**
 - ✓ **Empréstimos indiretos**
 - ✓ **Operações de renda variável.**
 - ✓ **Financiamento de mais de 2.500 vagões no período 2004-2006 (R\$ 500 milhões de novos créditos).**
 - ✓ **Perspectiva de crescimento de operações**
 - ✓ **Financiamento à aquisição de vagões por clientes e empresas de locação de vagões (Mitsui, Cargil, ADM, Fiagril, Caramuru, etc);**

3. Financiamento à aquisição de vagões

O BNDES está atento às necessidades do setor:


- ✓ **Modificação nas condições de financiamento: 5 para 10 anos, persistindo 80% de participação.**
- ✓ **Crescimento das operações de financiamento aos principais clientes das operadoras de ferrovias.**
- ✓ **Criação do Fundo de Logística.**



4. CONCLUSÕES

- 
- ✓ **Ações coordenadas e pró-ativas de diversos agentes do Governo Federal criaram condições favoráveis e impulsionaram, nos últimos três anos, a mais importante expansão do transporte ferroviário ocorrida no Brasil em várias décadas.**
 - ✓ **Ministério da Integração, Ministério dos Transportes, FDNE e BNDES viabilizaram a Ferrovia Trans-Nordestina**
 - ✓ **BNDES trabalhou na ampliação de instrumentos financeiros e na bem-sucedida reestruturação da Brasil Ferrovias**
 - ✓ **Ministério dos Transportes elevou investimentos**
 - ✓ **ANTT avançou na regulação e solução de impasses**

4. CONCLUSÕES

- 
- ✓ **O forte crescimento do setor ferroviário traz benefícios para o conjunto da economia e do país:**
 - ✓ **A indústria de vagões e todas as atividades relacionadas ao suprimento das ferrovias deu um salto importantíssimo nos últimos 3 anos.**
 - ✓ **Foram criados milhares de novos empregos**
 - ✓ **O produtor agrícola ou industrial que precisa de logística pode contar com frete menor**
 - ✓ **O consumidor é beneficiado com o impacto da redução dos custos de transportes na contenção do custo final dos produtos**
 - ✓ **A expansão da infra-estrutura contribuirá para o desenvolvimento de novas áreas e a redução das desigualdades regionais**